

市场将迎来一波可观的反弹行情

市场观察

就在市场一片跌声，个股快速杀跌的时候，本周大盘突然止跌企稳，周五迎来了强烈反弹行情。虽然对反弹行情有所预期，但是真的发生了感觉上还是超过了笔者的预计，领涨的还是近期碳中和概念板块的领头羊电力板块和抱团股核心资产白酒板块，主力合力做多的迹象明显，不同于散户的自救行情。

其实早在周三、周四就预感到了基金的增仓动作，从部分近期新发开放式基金净值快速下滑和部分近期上市的ETF交易价格快速下跌中都可以判断，基金在周三、周四出现了大幅加仓造成了净值的大幅波动，直到周

五可以看到这种加仓举措终于带来了市场的转向变化。而周五市场领涨的两个板块也说明了，后面碳中和概念的炒作仍然是市场的一条主线，而白酒板块的大幅反弹也表明了机构核心资产的炒作仍然是基金等投资机构的运作模式。

还有一个重要现象就是随着近期一些重量级公司的年报业绩公布，对市场的冲击或者影响减弱了，后市的不确定性因素大幅减弱。比如港股龙头腾讯控股年报业绩已经公布，在周四放量下跌企稳后，周五股价出现了大幅反弹，不管对该公司业务满意或不满，随着年报公布后股价再下杀的动力减弱了，想进场的机构也会逐步增加。随着内地基金产品大幅增加港股品种的配置，后面逢低做

多的动力会逐步增加，所以对于稳定股价和稳定港股市场都会带来举足轻重的作用。再比如沪市券商龙头股中信证券年报业绩公布后股价也出现了止跌企稳，对券商板块也带来了稳定军心的重要作用。

随着抱团股涨幅较大的如宁德时代、隆基股份等股价在近期快速调整，最大跌幅近半，可谓调整很充分了，在周五股价都纷纷出现了大幅反弹，这也预示着近期这轮大调整已经基本宣告结束，后市这些机构重仓股、抱团股虽然反弹步伐不一定一致，但是大部分都会进入反弹阶段，这样对股指的杀伤力减弱，而随着它们股价的逐步反弹，股指也将迎来一轮反弹行情。

由于周五市场反弹较快，短线进场买入

机构重仓股的难度也会加大，下周这些品种将出现分化行情，是直接继续拉升还是大涨回调之后再继续上涨，不同公司的股价表现将出现差异，所以要进场的投资者需要承受短线震荡的风险。笔者还是建议大家积极参与申购优质开放式基金或者ETF的交易，与参与个股交易的难度小多了，也能分享到基金净值上涨的投资收益。特别是近期新发的开放式基金和近期上市的ETF品种，部分价格远低于面值，笔者认为随着市场逐步好转，这些品种回到面值上面的机会很大，现在折价越低可能未来的收益越大，好好把握这种机会吧，未来几个月可能会迎来今年一波较大级别的反弹，也是今年收益可能最可观的一波行情。 国都证券 王晓敏

专家看盘

本周沪市先抑后扬，全周多数时间行情以弱势探底为主，周五受外盘影响，出现超跌反弹。总体来看，行情趋势仍以弱势调整为主，进入小c浪二次探底阶段。操作上应谨慎防御，不急不躁。

从全周市场表现看，行情弱势调整，主要表现在股指重心持续下移，盘中探底3344点，仅次于3月9日的3328点，为年内的第二个低点。同时成交量持续萎缩，交投清淡，市场持意意愿淡漠，观望气氛浓厚，而且多次出现反弹时成交量更小，下跌时反而放量的背离走势。盘中热点匮乏，前期多头标杆“茅系列”品种大幅回撤，立讯精密、阳光电源、金龙鱼、天齐锂业等大白马股价几乎腰斩，投资者不少心灰意冷甚至噤若寒蝉。而短线替补的有色煤炭等周期股、保险银行等金融股又去来匆匆，昙花一现，难以起到集聚人气、稳定盘面的作用。即便随后碳中和、民航及旅游

反弹难改弱势调整格局

板块、纺织板块等走强，也属于长线题材短线炒作，较难具备中长期持续性，内在估值不少也华而不实，难以真正站稳。

至于周五大盘反弹，一方面是因为上证指数等分时技术指标出现超跌反弹，更主要的是隔夜美联储主席鲍威尔首次表态，将逐步减少美国国债和抵押贷款支持证券的购买数量，在经济恢复时，撤回在特殊时期提供的支持。最新表态属于朦胧预期利空兑现，不确定性消除，美股反而走出先抑后扬，止跌回升的走势。周五日经指数、恒生指数等都走势强劲，涨幅都保持在1.5%左右，上证指数也涨幅接近，因此预期落地、内外联动是周五反弹的主要原因。

不过，这一反弹很难成为行情的拐点和转折。一是短线利空兑现，但中长期还是利空。因为美联储的表态是货币政策收紧的信号，包括日本、欧洲央行等主要经济体在内，

货币政策都将陆续回归中性，利率缓慢上行，对资本市场有持续利空作用。二是从技术层面看，周五上证指数涨幅和亚太周边市场相当，创业板中小板等因前期跌幅较大，因此反弹力度也较强，但形态上也只是低位横盘震荡，并没有突破3月18日小b浪反弹的高点。更重要的是，根据量在价前的规则，虽然周五出现强劲反弹，但两市成交量仍然裹足不前，全天量能只有7400多亿元，仅次于周四，是本周第二小量。这种滞后，反映出投资者心理仍非常谨慎，追涨意愿并不强。

因此，如果没有特别利好，短线反弹只是一次脉冲而已，消退后行情仍将回到原先的弱势调整阶段，即小c浪二次探底，前期低点3328点以及去年下半年3200-3450点震荡箱体的下边线3200点将继续经受考验。

申万宏源 钱启敏

本版观点仅供参考

B股市场

本周沪深B指上半周继续呈现下行趋势，在下行途中寻找支撑点，下半周略有企稳并出现小反弹。预计后市B股行情仍要视A股行情变化而动，但成交量的持续萎缩仍制约短期行情反弹高度。

本周国际市场上，美联储主席鲍威尔在接受美国国家公共电台采访时针对美国经济和美联储政策表态，提出随着美国经济复苏和目标取得实质性进展，美联储将减少债券购买。受鲍威尔讲话的影响，周四美股三大股指集体低开。但在盘中，拜登在新闻发布会上谈及计划下周公布一项价值数百亿美元的基础设施提案，三大股指随后回升上扬。

国内经济方面，中国人民银行近期发布的调查报告显示：一季度企业家宏观经济热度指数为38.9%，比上季提高4.5个百分点，比去年同期提高26.5个百分点；一季度产品销售价格感受指数为56.9%，比上季提高3.6个百分点，比去年同期提高16.9个百分点。原材料购进价格感受指数为71.6%，比上季提高7.5个百分点，比去年同期提高14.7个百分点。这些都表明经济景气度在逐步提升，国内经济发展动力不断增强，但经济恢复进程仍不平衡，需加强国内外经济形势的研判分析，加强国际宏观经济政策协调，集中精力办好自己的事，搞好跨周期政策设计，支持经济高质量发展。相信随着上市公司经营环境的逐渐改善，对股市利好作用也愈加明显。

本周B股市场整体上仍表现为弱市缩量整理格局，市场短线情绪虽陷入低迷，但持续缩量也预示着空头势力正逐步衰竭，短期指数持续大幅下挫的空间有限。从市场情况看，当前仍有经济复苏的支撑以及流动性稳定的提振，牛市格局以及向好的大趋势没有发生本质改变。 马宜敏

下探后寻机反弹

数字中国建设催生的行业机会

投资秘籍

3月19日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，介绍第四届数字中国建设峰会有关情况，本届峰会将于4月25日到4月26日在福建举行，“十四五”规划非常重视推动数字化转型，那么，在板块颓势和政策支持之间投资者究竟如何把握呢？

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》于2021年3月13日发布，数字中国建设是“十四五”建设重点，其中提到：“十三五”期间，我国数字经济年均增速超过了16.6%，为建设数字中国提供了有力支撑。我们建成了全球规模最大的光纤网络和4G网络，5G终

端连接数目前超过了2亿，去年软件业务收入达8.16万亿元，同比增长13.3%。目前全国具有一定影响力的工业互联网平台超过80个，各种类型的工业APP的数量超过35万个，有力支撑了产业提质增效。

从发展的角度来看，对于5G来讲，最大的看点在于万物物联网的核心应用，数据中心和工业互联网都是5G基础设施建设的重要闭环。对于未来的6G，2019年工信部就已经成立了研究组，6G的技术优势在于超维度智能天线技术、天地大融合技术和太赫兹波通信技术等方面的突破，6G的落地场景主要有空中高速上网、全息通信、进阶智能工业、智能移动载人平台等，目前关于6G的角逐最直观的就是美国的星链和我国的卫星互联网建设。

比如，基于5G物联网应用，移远通信的优势在于物联网模组和车联网模组，车联网的展开是近两年才开始的新市场。3月19日，公司与鱼快创领在南京签署战略合作协议，双方将依托各自在车联网通信、商用车物联网领域的核心优势，共同推动中国商用车智能网联化进程，本次合作也体现了公司在车联网业务的持续推进与拓展。市场对公司的疑虑在于模组增长空间及盈利能力能否提升，基于赛道未来成长前景，市场给了移远通信一定的估值溢价，基于车联网和物联网的赛道成长性，谨慎看好公司的中长期发展前景。投资者应基于产业发展的逻辑，深度跟踪上市公司发展轨迹和经营过程，择优重点关注，相信一定会有脉冲性的行业机会。

长江证券 陆志萍

大盘分析

空头势力正逐步衰竭

近一阶段大盘受情绪等多因素影响，出现了连续快速下探，近几个交易日指数开始回稳，周一呈现弱反弹走势，周五三大指数全面反弹，其中沪指收复3400点关口。从近日反弹领涨板块来看，绝大多数是前期经历充分调整的低位品种，这反映出市场的风险偏好仍较低。

消息面上，人民银行网站3月25日发布消息称，国家发改委、财政部、人民银行、银保监会、国家能源局五部门近期联合发布《关于引导加大金融支持力度促进风电和光伏发电等行业健康有序发展的通知》，要求各地政府主管部门、有关金融机构要充分认识到发展可

再生能源的重要意义，合力帮助企业渡过难关，支持风电、光伏发电、生物质发电等行业健康有序发展。伴随碳中和政策推动及各地补贴政策支持出台，在中央财政补贴退补后，我国海上风电项目有望保持较高速的每年新增装机规模，根据各地方“十四五”规划容量估算，2022-2025年国补退出后年均装机容量仍有望超过5GW。

综合观察，大盘在3月9日探底回升后，已超两周维持区间震荡调整态势，其间有反弹交织。持续缩量也预示着空头势力正逐步衰竭，短期指数持续大幅下挫的空间有限，技术反弹一蹴而就。从热点题材看，碳中和概念高位股虽有分

化，但依旧具有较强的赚钱效应。 操作上，近期市场处于震荡筑底期，风格切换较为迅速，观察全产业链数据可以发现，以光伏、工程机械为代表的中游制造业景气度有所上行，光伏行业综合价格指数、企业挖掘机销量等指标均显著提升，制造业整体投资增速也逐步修复。从基本面看，经济持续修复叠加各行业景气度上升驱动，投资者风险偏好有望进一步修复。在配置方向上，短期来看，临近正处于一季报业绩预告和年报披露窗口期，市场对于公司业绩表现较为敏感，应优先配置经营状况良好，业绩表现超预期的低估值、高增长的标的。 中信浙江 钱向劲

雄风一号 买雄风一号送负离子空气净化器 关爱男性健康 七天服一次 放心 可信 服用方便 吸收好

雄风一号源自中国台湾，其主要成分鱼胶原蛋白、雄蜂蛹、蛹虫草、黄精、野生牡蛎、地龙蛋白、L-精氨酸成分等优质原材料黄金配比，采用现代萃取技术，精制而成高浓缩男士营养品，经专业UCGS检测机构检测。是放心、可靠的男性健康产品，按周期服用感觉更好，本品携带方便服用方便一吸收快。雄风一号自上市几年以来以其高品质的质量深受广大中老年男性朋友的青睐！雄风一号祝你精力旺、身体壮、生活品质好、幸福又自信。

七天服一次，早晨饭前用温开水或牛奶送服，一盒可服一个月，三盒为一个服用周期。送健康：来电可享受（买三盒送一盒，同品同规格，再送负离子空气净化器一台），（买五盒送三盒，同品同规格，再送负离子空气净化器一台，京东售价：3680元）。

数量有限，仅限电话订购 全国免费送货，货到付款

郑重承诺：本品严格遵守国家相关法律法规，诚信经营，绝不添加任何非法添加物质，如有违背，售价100倍赔偿，欢迎社会监督！

咨询订购热线：**021-36508932**
187 2136 3080

宝山店：德钦药房(同泰北路150号)，杨浦区：黄兴路1618号(大润发一楼汉寿堂)，浦东区：利津路453号(静月星大药房)，上南路3521号(卜蜂莲花一楼高青路出入口雷允上专柜)，闵行区：罗秀路1541号(东升药房近镇西路)，静安区：场中路3272号(上海寿益大药房)